IMPLEMENTATION GRANT PROGRAM, FINCA HONDURAS

INFORME SEMESTRAL

PERIODO: ABRIL 1999 A SEPTIEMBRE 1999

I. INTRODUCCION

El presente informe constituye el reporte semestral del proyecto de cooperación técnico económico suscrito entre FINCA International Inc. y AID Washington el 25 de julio de 1997, con el propósito de proveer recursos para reforzar la capacidad de FINCA Honduras de proporcionar servicios financieros a la microempresa de ese país, así como crear la base para la transformación eventual de la institución hacia un intermediario financiero de tipo regulado y supervisado por las correspondientes autoridades monetarias y bancarias.

El mismo resume las actividades desarrolladas por FINCA Honduras en el Período 1ro. De Abril al 30 de Septiembre de 1999.

II. PRINCIPALES GESTIONES DE DESARROLLO INSTITUCIONAL

DESCENTRALIZACIÓN OPERATIVA.

El proceso de descentralización, tuvo su comienzo en el mes de Enero de 1999, a iniciativa del Director del HUB, razón para la que se convocó a una reunión de trabajo en la cual se diseñó el proceso que seguiría esta actividad.

El proceso de descentralización consiste básicamente en trasladar la operatividad de las transacciones de crédito de la oficina central a cada una de las oficinas regionales, para luego recibirlas vía electrónica para ser procesadas en el servidor de la oficina central.

De la etapa I consiste en entrenar en forma teórica y práctica al personal de la oficina central y de las oficinas regionales en el manejo del software para las transmisiones electrónicas de los datos y la ejecución de las tareas específicas que requiere la implementación del SIEM. A la fecha el personal de todas las oficinas regionales y la central han sido entrenados en forma práctica. El SIEM ha sido instalado en las 5 oficinas regionales en las cuales se registran las solicitudes de créditos nuevos y subsiguientes, así como los abonos de préstamos de clientes de la cartera de bancos comunales y de mercado. Toda la información operada pasa por un proceso de control de calidad realizado por el Contador Regional. Luego esta información es

enviada via modem al servidor de la oficina central y es recibida por el Administrador del Sistema, quién la traslada a las terminales de los operadores que continúan con la aprobación y auditoría de las operaciones.

Únicamente las oficinas regionales que pasen con éxito la etapa I, podrán continuar hacia la etapa II, la cual consiste en la autorización y aprobación directamente en las Oficinas Regionales, utilizando límites variables de autoridad a los comités de crédito locales de acuerdo con la calidad de la cartera que manejan.

En el mes de agosto se comenzó la segunda etapa en las Regionales de Tegucigalpa, San Pedro Sula, Copán y Comayagua, otorgándoles límites de aprobación de préstamos a los comités de crédito local, proceso que todavía no se ha podido aplicar completamente en la Región de Choluteca, ya que solo la Oficina Central, está habilitada para colocar la “S” que autoriza los desembolsos de los créditos a través del sistema.

Con relación a la Etapa III, actualmente las cinco oficinas regionales están emitiendo los cheques individuales por socia, que amparan los desembolsos y esto ha reducido significativamente el riesgo que tenía el personal y las Juntas Directivas en la entrega de desembolsos en efectivo que se venía practicando en casi todas las regionales.

Una de las herramientas que servirá para otorgar los límites de aprobación de los créditos a las oficinas regionales, es la utilización de la papelería y formatos del nuevo modelo de políticas de Crédito de Bancos Comunes elaborado por el HUB, ya que especifica la información necesaria para categorizar a los Bancos Comunes como organización y a las socias como clientes individuales, lo que da mejor base para analizar el crédito, actualmente han recibido su entrenamiento completo sobre el nuevo modelo y ya están trabajando con la papelería adecuada las regionales de Tegucigalpa, Choluteca y Copán. Las Regionales de San Pedro Sula y Comayagua están siendo capacitadas en el mes de Agosto y estarán implementando la nueva política a partir del mes de septiembre.

Para la ejecución de todo este proceso existe una supervisión permanente en todas y cada una de las oficinas regionales, asesorando y asistiendo técnicamente al personal involucrado para el manejo y control de la información en todos los niveles operativos.

La IV etapa que consiste en la descentralización operativa de los demás módulos que componen el SIEM (módulo de bancos, ahorros y control de valores en garantía), siempre y cuando se alcance una madurez operativa que de la seguridad de manejo y control de los mismos. Ya se ha iniciado la capacitación del personal de las Oficinas regionales, en cuanto a conocimientos contables, elaboración de conciliaciones bancarias y conocimiento pleno del catálogo contable. Todo esto se está haciendo con

fondos provenientes del IGP2 y con la asesoría del Lic. Serapio Reyes, Asesor Residente de FINCA Honduras y como parte del Plan del Proyecto IGP2.

Durante el mes de Septiembre la descentralización del módulo de ahorro y de Bancos, para lo cual se está trabajando en un plan de depuración principalmente de los depósitos en garantía de los clientes, que consiste en cuadrar los saldos de las tarjetas de FINCA contra los saldos de los Bancos Comunales, estimamos que para el mes de noviembre la cuarta etapa estará concluida operativamente, limitándonos desde la Oficina Principal a monitorear y supervisar su funcionamiento, contando para ello con la participación del personal de las áreas financiera y crediticia.

MARCO REGULATORIO

Se ha continuado con el cabildeo con la comisión de Diputados para sensibilizar el Anteproyecto de Ley de Regulación financiera de las OPDFs. Una comisión formada por tres Diputados viajó a Bolivia para conocer las experiencias de este país en esta actividad, con resultados positivos y de mucha motivación para promover la aprobación de dicha Ley. En el mes de Julio FINCA Honduras recibió la visita de esta comisión y del Gerente de la Fundación Covelo, quienes deseaban conocer nuestras instalaciones y al personal ejecutivo, solicitándonos material de promoción, videos, memorias etc. y nuestra colaboración para hacer presentaciones a los Diputados organizados en bancadas, sobre el trabajo que FINCA realiza en beneficio de la Microempresa.

IMPLEMENTACION DE NUEVO MANUAL DE POLITICAS DE CREDITO DE BANCOS COMUNALES.

Continuando con el proceso de implementación de las Nuevas Políticas y Procedimientos de Crédito y Cobro, bajo la asesoría y supervisión del personal del HUB, en los meses de junio y julio se desarrollaron cinco jornadas de entrenamiento y capacitación con el personal de las oficinas Regionales de Choluteca, Copán y Tegucigalpa.

Este personal ya está utilizando la nueva papelería requerida para la presentación de las solicitudes de los créditos de los Bancos Comunales. En el mes de agosto se estará finalizando el entrenamiento con el personal de las oficinas de San Pedro Sula y Comayagua.

La metodología utilizada en este entrenamiento ha sido activa lo que significa que se han combinado técnicas expositivas con trabajos de grupo y ejercicios prácticos, en el llenado de la nueva papelería de acuerdo a los

diferentes montos de los créditos. La duración del entrenamiento ha sido de dos días en un horario de 8:00am – 7:00pm.

La Gerencia de Crédito asumirá la responsabilidad de la supervisión y seguimiento en la aplicación de la política.

Además de la capacitación y entrenamiento al personal se han desarrollado charlas sobre la categorización de clientes y Bancos Comunales a las Juntas Directivas, de los Bancos Comunales de las diferentes oficinas regionales; quienes han demostrado interés y entusiasmo por los beneficios que proponen convertirse en clientes doble AA y en administradores eficientes.

Las diferentes Juntas Directivas que han recibido la capacitación sobre la categorización de clientes y bancos, se han propuesto como meta que al mes de diciembre la mayoría de sus socias se ubicarán en la categoría doble AA, A y B, por lo que han solicitado que se realicen encuentros de Juntas Directivas para aplicar la evaluación de los grupos

III. PRINCIPALES GESTIONES DE CREDITO

A continuación se presenta en detalle las actividades realizadas y los logros obtenidos durante el periodo comprendido desde enero 1 a septiembre para dar cumplimiento al Plan Operativo Anual para 1999.

CLIENTES EXISTENTES

Al 30 de Septiembre se contaba con 18,482 clients con un cumplimiento del 79% con relación a la meta del convenio, dicha meta no se han logrado debido a factores fuera del control de la institución tales como: Traslado de socias a otras comunidades, Socias con mal record de pago, retiro por pérdida de ahorros para cubrir saldos de socias morosas, y la depuración que los Bancos están iniciando por categoría D.

Así mismo la competencia de varias organizaciones que han iniciado operaciones en el país durante este año por las donaciones de organismos internacionales han hecho la tarea de búsqueda de socias más cuidadosa por la selección de aquellas que no estén involucradas con otra institución para no sobre endeudarnos.

Es de esperarse que con la aplicación de la nueva metodología de créditos de bancos comunales, este índice de deserción de clientes se va a reducir significativamente.

CARTERA ACTIVA

La cartera activa al 30 de Septiembre asciendió a US\$2.2 millones con un cumplimiento del 92% con relación a la meta del convenio; sin embargo, la cartera ha crecido en un 23% con relación a Marzo de este mismo año.

NIVEL DE MORA EN BANCOS COMUNALES

La cartera en riesgo de mayor a 30 días fué de 5% lo que equivale a US\$109.0 miles siendo las regionales más afectadas la de Tegucigalpa con un 27% del total de la mora y San Pedro Sula con el 16%; sin embargo esta situación ha mejorado notablemente con relación a marzo de 1999.

CAPACITACION Y ASISTENCIA TECNICA

En el periodo de junio a la fecha se ha continuado con la divulgación de la nueva política de créditos Bancos Comunales en todas las oficinas regionales.

La política de créditos de Bancos de Mercado ya se difundió a todo el personal involucrado en un taller que se llevó a cabo en Tegucigalpa con el personal que maneja el producto de todo el país en una jornada de dos días.

Para la implementación de estos Manuales se ha recibido la asistencia técnica del HUB a través de la asesoría de la Lic. Hilda Menjivar, quien invirtió mes y medio en capacitar al personal en la aplicación de la nueva metodología del Manual de Bancos Comunales y el Manual de Bancos de Mercado, así como las adaptaciones respectivas de estos manuales al programa de Honduras que fueron elaboradas por ella bajo la dirección del Director Regional de FINCA para Latinoamérica, Lic. Jaime Arguello.

SUPERVISION Y CONTROL DE LOS GRUPOS

Para el cumplimiento de las labores de Supervisión y control se está implementando un formato de planificación donde el promotor llena las labores de la semana y la siguiente semana se revisará el cumplimiento donde firmará por los resultados de la labor realizada, esto estará ligado al pago de la bonificación que se les paga por el cumplimiento de las metas en cuanto a Mora, Cartera y Número de clientes.

IV. SITUACION FINANCIERA LA MES DE SEPTIEMBRE DE 1999

La presente evaluación se efectúa, tomando como base fundamental los Coeficientes Financieros Camel que proporciona el Modelo de Monitoreo Financiero implementado por FINCA Internacional a través de la unidad CA-TA-HUB.

Mediante este análisis de las acciones ejecutadas por la Administración de FINCA Honduras, se pueden establecer los siguientes resultados:

Al cierre del mes de Septiembre, FINCA Honduras contaba con un total de US\$3.9 millones en activos del cual el 54% corresponde a la cartera de préstamo y el 26% a inversiones financieras.

El pasivo total de la organización asciende a US\$2.1 millones y representa el 53% del total de activos y esta compuesto así:

Prestamos por Pagar Corto Plazo	US\$ 0.5 millones
Préstamos por Pagar Largo Plazo	US\$ 0.8 millones
Ahorros de Clientes	US\$ 0.5 millones
Otros Pasivos	US\$ 0.3 millones
Total	US\$ 2.1 millones

A continuación presentamos los indicadores financieros que reflejan la situación económica de FINCA Honduras al 31 de Septiembre.

INDICADORES FINANCIEROS

1- Suficiencia Patrimonial

De acuerdo con lo que demuestra este indicador un 47% de los activos son propiedad de FINCA HONDURAS, observando un decremento de 10 puntos porcentuales con relación a Marzo de 1999, esto es debido a que en los últimos meses la organización ha adquirido obligaciones contractuales para sostenimiento de la Cartera como es lo correcto en épocas en las cuales se espera una inflación alta, por lo que el indicador de endeudamiento demuestra que el 47% del activo de la Organización es sostenido por los financiamientos externos.

En el saldo de cartera neta sobre el patrimonio se observa una mejoría de un 16% siempre con relación a Marzo, pasando de un 94% a un 110% debido al crecimiento experimentado en la cartera de prestamos.

Con esta relación y de acuerdo con el indicador óptimo de solidez patrimonial mayor al 20% FINCA Honduras se encuentra en una posición óptima con capacidad para poder contraer compromisos en forma gradual, efectiva y controlada toda vez que lo necesite.

CALIDAD DEL ACTIVO

1.1 Saldo de Cartera entre activo

Para el mes de Septiembre la Cartera de Préstamos representa un 54% del total de los activos, lo que nos sitúa en un 26% por debajo del indicador óptimo que es mayor a 80%, comparado con el mes de Marzo del corriente año se observa una baja en el indicador por el orden de 3%; sin embargo, también se ha experimentado un incremento del 14% en los activos fijos y otro del 49% en caja y bancos con el relación a Marzo lo que hace que el indicador baje aunque la cartera total se incremento en un 28%.

Este indicador seguirá mejorando debido especialmente a la mayor colocación que se dará a partir del mes de Septiembre, pues en este mes la mayor parte de las oficinas Regionales colocan un alto porcentaje de cartera.

1.2 Suficiencia de Provisiones

Para el mes de Septiembre de 1999 esta provisión representa el 128% de los requerimientos establecidos aún y cuando en el mes de junio se saneó contra ella US\$20.7 miles de Cartera que se encontraba vencida con mas de 180 días.

2. Calidad de Activos

2.1 Cartera Afectada Mayor de 30 días

La Cartera en riesgo mayor a 30 días para el mes de Septiembre de 1999 fue de un 5%, lo que significa una reducción de 2.7 puntos con relación a Marzo del presente año.

Con la implementación de la descentralización se facilita el cumplimiento relacionado con este indicador para 1999 ya que se está reduciendo el tiempo en la recepción de pagos y se ha mejorado la entrega de los desembolsos.

2.2 Incobrabilidad

A Diciembre de 1998 la incobrabilidad fue de 2.2%, con relación al indicador de Marzo 1999 que es de 0.7% y a Septiembre se ha bajado 0.5% 1.4% lo cual nos ubica en el cumplimiento con el standard optimo que es < 2%.

Se prevé que para finales del mes de diciembre este indicador pueda ser mayor al actual, debido al vencimiento de algunos refinanciamientos y readecuaciones, efectuadas como producto de la cartera afectada por el Huracán Mitch.

3. Rentabilidad

3.1 Autosuficiencia

La autosuficiencia operativa, al mes de Septiembre fué de 118% que con relación al mes de marzo que fué del 124% bajo un 6% debido al decreto del gobierno de Honduras de aumentar el salario mínimo; sin embargo, dicho resultado lo consideramos aceptable y está de acuerdo con el funcionamiento de nuestra institución, pues los costos de funcionamiento del programa son altos máxime cuando se busca abrir nuevos frentes de cobertura.

4 Liquidez

4.1 Relación Circulante

FINCA Honduras por cada lempira que debe cuenta con Lps 3.5 para hacerle frente a sus deudas de corto plazo, lo que le da una solvencia aceptable para poder asumir con responsabilidad sus compromisos de créditos, pagos y gastos institucionales. Adicionalmente nos indica que la mayor parte de sus activos los invierte en instrumentos de fácil convertibilidad o de cobro a corto plazo, lo que garantiza el repago de nuestras obligaciones.

CONCLUSION

Después de observar el desenvolvimiento financiero de nuestra entidad podemos concluir que en todos los niveles ha existido una mejoría, que la sitúa en una posición estable y organizada, capaz de hacerle frente a cambios externos o internos que ayuden a su desarrollo y crecimiento, cumpliendo con los estándares ideales en la medida que se cumpla con las funciones que cada uno debemos desempeñar.

V. ACTIVIDADES A REALIZAR PARA EL PROXIMO SEMESTRE

A partir del mes de Octubre se procederá a elaborar los Términos de Referencia para la contratación del consultor que realizará el estudio preliminar de transformación de FINCA Honduras

Una vez que se hayan acordados los términos de referencia del estudio se procederá a la contratación del Consultor para se inicie la ejecución del estudio durante el mes de diciembre.

FINCA HONDURAS**INFORME SEMESTRAL DEL CONVENIO PCE-A-00-97-00024-00****KEY PROGRAM INDICATOR**

	Conceptos	Metas primer año: Sep - 1998	Ejecución a Sep - 1998	% de Cumpl. Primer año
1	Número de Préstamos Vigentes	18,093	15,667	87%
2	Monto de la Cartera Vigente	US\$1,567.0	US\$1,598	102%
3	% de Cartera en Riesgo	3.0%	11.2%	27%
4	% de Pérdida por Incobrabilidad	2.2%	2.0%	110%
5	Retorno de Operaciones	84%	86%	102%
6	% de Cartera financiada con préstamos	30%	18%	60%

	Conceptos	Metas segundo año: Sep - 1999	Ejecución a Sep - 1999	% de Cumpl. Primer año
1	Número de Préstamos Vigentes	23,293	18,482	79%
2	Monto de la Cartera Vigente	US\$2,347.2	US\$2,166.0	92%
3	% de Cartera en Riesgo	3.0%	5%	60%
4	% de Pérdida por Incobrabilidad	1.8%	0.5%	360%
5	Retorno de Operaciones	89%	93%	118%
6	% de Cartera financiada con préstamos	47%	23%	49%

FINCA Honduras		
Acuerdo Cooperativo PCE-A-00-97-00024-00		
Al 30 de Septiembre de 1999		\$1=L14.59
C. Información de Ingresos y Gastos		
Ingresos		
10	Ingresos por Intereses y cuotas de préstamos	\$ 983
11	Ingresos por inversiones	\$ 75
12	Otros ingresos operativos por servicios financieros	\$ 64
12.a	Total	\$ 1,122
Gastos		
13	Gastos de empleados locales (salarios y beneficios)	\$ 360
14	Otros gastos administrativos (incluyendo depreciación)	430
15	Cartera Saneada	\$ -
16	Intereses pagados	\$ 160
16.a	Total	\$ 950
17	Ganancia Operativa Neta (17 = 12.a menos 16.a)	\$ 172
18	Ingresos no operativos	\$ -
19	Gastos no operativos	\$ 12
20 Donaciones		
20.a	Para gastos operativos	\$ 137
20.b	Contribución de capital (cartera, bienes fijos, inversiones)	
D Información del Balance General		
Activos		
21	Dinero efectivo disponible a la mano y en bancos comer	\$ 376.4
22	Reservas obligatorias	-
23	Inversiones a corto plazo	\$ 1,049.6
24	Préstamos Vigentes (igual a indicador No. 1, sección ar	\$ 2,166.0
25	Aprovisionamiento para préstamos perdidos	\$ (110.0)
26	Cartera vigente neta (24 menos 25)	\$ 2,056.0
27	Inversiones a largo plazo	
28	Activos fijos (después de depreciación)	\$ 377.0
29	Otros activos	\$ 136.0
30	Total Activos (sumar 21:23 y 26:29)	\$ 3,995.0
Pasivos		
31	Ahorros y depósitos a término, clientes (igual a indicado	\$ 452.0
32	Otros depósitos	\$ -
33	Préstamos del Banco Central	\$ -
34	Préstamos de Otros Bancos	\$ 490.0
35	Otros pasivos a corto plazo	\$ 58.0
36	Otros pasivos a largo plazo	\$ 1,134.0
	Total Pasivos (sumar 31:36)	\$ 2,134.0
Patrimonio		
37	Patrimonio pagado (accionistas)	
38	Patrimonio Donado	\$ 937.0
39	Ingresos Retenidos	\$ 635.0
40	Otras Cuentas de Capital	\$ -
41	Pérdidas o Ganancias del año en curso	\$ 289.0
42	Total Pasivos y Patrimonio.(sumar 31:36 y 37:41)	\$ 3,995.0

FINCA Honduras Acuerdo Cooperativo PCE-A-00-97-00024-00 Período: Del 01 de Abril de 1999 al 30 de Septiembre de 1999		Trimestre		Semestre
		Marzo-99 \$1=L14.00	Jun-99 \$1=L14.41	Sep-99 \$1=L14.59
A.	Cartera y Alcance de Cartera			
1	Balance Vigente, comienzo del periodo	\$ 1,598	\$ 1,760	\$ 1,760
	Balance Vigente, final del periodo	\$ 1,760	\$ 2,050	\$ 2,166
	Número de Clientes Activos, comienzo del período	15,667	15,977	15,977
	Número de Clientes Activos, final del periodo	15,977	15,050	18,482
	Número Bancos Comunales, comienzo del periodo.	853	814	814
	Numero de Bancos Comunales, final del periodo	814	822	899
2	Monto, préstamos desembolsados, periodo reportado	\$ 3,675	\$ 3,180	\$ 3,953
	Cantidad Préstamos desembolsados, periodo reportado	19,572	19,047	21,279
3	Cantidad exigida ahorros movilizados, comienzo del período	\$ 512	\$ 493	\$ 493
	Cantidad exigida ahorros movilizados, final del período	\$ 493	\$ 454	\$ 452
	Número exigido de clientes con ahorros, comienzo del período	15,667	15,977	15,977
	Número exigido de clientes con ahorros, final del período	15,977	15,050	18,482
	Cantidad ahorros movilizados voluntariamente, comienzo del período	-	-	-
	Cantidad ahorros movilizados voluntariamente, final del período	-	-	-
	Número de clientes con ahorros voluntarios, comienzo del período	15,667	15,977	15,977
	Número de clientes con ahorros voluntarios, final del período	15,977	15,050	18,482
4	Cartera en Mora			
	cartera 0 - 30 días retrasada	\$ 1,624	\$ 1,927	\$ 2,057
	cartera 31 - 60 días	\$ 88	\$ 55	\$ 40
	cartera 61 - 90 días	\$ 16	\$ 14	\$ 23
	cartera 91 -180 días	\$ 20	\$ 19	\$ 34
	cartera 180+ días	\$ 12	\$ 3	\$ 12
	Total	\$ 1,760	\$ 2,019	\$ 2,166
	% cartera "al día" (0-30 días)	92.3%	95.5%	95.0%
	% cartera 0-60 días retrasada	97.3%	98.2%	96.8%
	% cartera en riesgo (31-180 días)	7.0%	4.4%	4.5%
	% cartera que se debe depurar (>180 días retrasada)	0.7%	0.2%	0.6%
5	Porcentaje de clientes femeninos	94%	97%	96%
6	Número de personal directamente responsable por los ahorros, crédito (todos los empleados de campo excepto entrenadores)	92	102	99
		-	-	-
B	Políticas sobre Tasas de Interés			
7	Tasa efectiva de Interés anual (incluyendo cuotas) cobradas a clientes (nominal)	41%	41%	41%
	Tasa efectiva de interés anual (incluyendo cuotas) cobradas a clientes (real)	66%	65%	65%
	Tasa efectiva de interés anual pagada a clientes con ahorros manejados x F/Ho.	10.0%	10.0%	10.0%
8	Tasa local anual por préstamos de entre bancos	29%	28%	28%
	Tasa local de Certificados a Término por 90 días	21%	21%	21%
	Tasa local de inflación Acumulada (S/ el Banco Central de Honduras)	3.0%	5.3%	7.7%

FINCA Honduras
Programa del Acuerdo para Implementar Microempresas
Estados Financieros y de Actividades Simplificado
Cifras en miles US\$.

US\$.1 = L.14.59

PCE-A-00-97-00024-00

	Dec. 98	Mar. 99	Jun. 99	Sep. 99
ACTIVIDADES				
1. Monto de préstamos vigentes, inicio de año	\$ 1,656	\$ 2,293	\$ 1,760	\$ 1,760
2. Monto de préstamos vigentes, fin de periodo reportado	\$ 2,293	\$ 1,760	\$ 2,019	\$ 2,166
3. Promedio de préstamos vigentes (3. = (1. + 2. / 2))	\$ 1,975	\$ 2,027	\$ 1,890	\$ 1,963
4. Número de Clientes Activos, fin de periodo	15,175	15,977	15,050	18,482
5. Tamaño promedio de préstamos (5. = 2. / 4.)	\$ 151.10	\$ 110.16	\$ 134.15	\$ 117.20
6. Tasa de morosidad (cartera en riesgo > 30 días)	8.4%	7.7%	4.6%	5.0%
7. Tasa de pérdida a largo plazo (monto registrado como perdida, periodo rep)	2%	0.8%	1.2%	0.5%
TASAS DE INTERES				
8. Cargo del interés nominal	41%	41%	41%	41%
9. Tasa de interés local interbancaria	30%	29%	28%	28%
10. Tasa de inflación anual	16%	12%	11%	10%
INGRESOS DE CLIENTES				
11. Ingreso por intereses de clientes	980	321	637	983
12. Ingresos por cuotas (multas) pagadas por clientes y otros Ingresos	244	50	87	139
13. Ingresos totales de clientes	\$ 1,224	\$ 371	\$ 724	\$ 1,122
GASTOS NO FINANCIEROS				
14. Administrativos (incluye salarios)	909	255	514	742
15. Depreciación de activos fijos	16	43	80	48
16. Aprovisionamiento para préstamos no recuperables	52	0	0	0
17. Total de gastos no financieros	\$ 977	\$ 298	\$ 594	\$ 790
AJUSTE GASTOS FINANCIEROS				
18. Ajustes gastos financieros (18 = 3 * 9)	\$ 592	147	265	412
TOTALES				
19. Gastos Totales (19 = 17 + 18)	\$ 1,569	\$ 445	\$ 859	\$ 1,202
20. Retorno en operaciones (20 = 13 / 19)	78%	83%	84%	93%